

铁矿石、螺纹钢日报

兴证期货·研发中心

黑色研究团队

韩惊

投资咨询编号: Z0012908

从业资格编号: F3010931

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

2018年7月23日星期一

内容提要

● 后市展望及策略建议:

兴证铁矿: 铁矿石上周五震荡盘整。上周国外多家矿山公布二季度报, 整体来看, 产量均处于较高位置。目前唐山开始环保限产, 短期利多成材, 但中期来看利空铁矿需求。此外短期宏观面受中美贸易战的影响, 不确定性较大。人民币近期的贬值对矿石有一定支撑作用。预计铁矿石震荡为主, 建议投资者暂时观望, 仅供参考。

兴证点钢: 唐山限产执行开始, 但尚未体现在供给数据上。上周钢材社会库存小升, 热卷库存升幅较大, 热卷现货压力偏大。市场基差修复完成, 后期走势全凭预期。建议投资者观望。仅供参考。

● 市场消息:

1. 新华社: 作为供给侧结构性改革的重要内容, 去杠杆是防范化解金融风险、实现经济高质量发展的必由之路。当前我国宏观杠杆率上升势头明显放缓, 风险整体可控。去杠杆, 正对中国经济金融产生深远影响, 金融服务实体经济的质效提升, 企业发展理念悄然生变, 金融与经济的良性互动助力中国经济迈向高质量发展。
2. 中国冶金工业规划研究院院长李新创 21 日在北京表示, 近十年来中国钢铁行业二氧化硫、颗粒物等污染物吨钢排放量降幅达 60% 以上。据李新创介绍, 中国即将实施最严“超低排放”, 要求京津冀大气传输通道城市, 长三角、汾渭平原等地钢铁企业力争在 2020 年 10 月底前完成超低排放改造, 到 2025 年, 全国所有具备改造条件的钢铁企业力争实现超低排放。
3. 唐山决定 7 月 22 日 18 时起, 各县区在执行减排攻坚行动方案的基础上, 进一步采取改善空气的强化措施, 全市钢企烧结机、竖炉全部停产, 其中脱硝设施建成投入使用的烧结机, 在稳定达标排放的前提下, 按照所在县区减排攻坚行动方案的规定执行限产, 港口集疏运输车辆禁止进出港区, 解除时间另行通知。

相关数据:

表 1: 行情回顾

合约	收盘价	涨跌	持仓量	增减
铁矿石 1809	472.5	5	1199694	-133528
焦炭 1809	2054.5	33.5	247934	-27720
螺纹钢 1810	3985	22	4136986	55020

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 2: 现货价格

	最新价	变动
铁精粉:湿基不含税出厂价:唐山: 66%	500	0
车板价:天津港:澳大利亚:纽曼粉:62.5%	503	2
车板价:青岛港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	458	4
车板价:日照港:澳大利亚:PB 粉:61.5%	458	4
钢坯: Q235: 唐山	3720	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 上海	4110	0
螺纹钢: HRB400 20MM: 杭州	4110	-20
螺纹钢: HRB400 20MM: 天津	4070	-20

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 3: 期现价差:

	期货收盘价	现货		期货-现货
I1809	472.5	普氏指数	折算	-65.4
		64.7	537.88	
RB1810	3985	上海螺纹钢	折算	-252.1
		4110	4237.11	

表 4: 仓单:

品种	仓单量	变动
铁矿石:手	0	0
焦炭: 手	10	0
螺纹钢: 吨	4150	0

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

表 5: 铁矿石指数:

	最新价	变动
MBIO:62%	65.14	-0.11
MBIO:62%	65.25	0.01

数据来源: Wind, 兴证期货研发部

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及(若有必要)咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。